

GPI: PROCESSO COMPETITIVO PER LA VALORIZZAZIONE DI ARGENTEA S.R.L

Trento, 23 novembre 2023

Facendo seguito a quanto comunicato in data 29 settembre 2023 relativamente all'avvio di un processo competitivo volto alla valorizzazione della controllata Argentea S.r.l. (Argentea), Gpi SpA (la Società) comunica che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna, a seguito di un'attenta valutazione delle manifestazioni di interesse non vincolanti sin qui ricevute, trasmesse da primari investitori nazionali e internazionali, ha selezionato un ristretto numero di controparti da ammettere alla seconda fase del processo.

La valorizzazione di Argentea costituisce un ulteriore passo nell'attuazione della strategia del Gruppo, che prevede la crescente focalizzazione sul core business (lo sviluppo di software e servizi IT per la trasformazione digitale della Sanità in Italia e all'estero) e di contemporaneo rafforzamento patrimoniale e finanziario.

La seconda fase, come da prassi di mercato per questa tipologia di transazioni, prevede lo svolgimento da parte dei potenziali investitori, anche tramite propri *advisor*, di una *due diligence* su dati e informazioni riguardanti la controllata Argentea. Al termine della *due diligence*, ai potenziali investitori verrà richiesto di presentare delle offerte vincolanti, che saranno a loro volta oggetto di valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, con l'obiettivo di giungere alla negoziazione con uno o più potenziali investitori e, ove ne sussistessero le condizioni, al perfezionamento dell'operazione.

Argentea, società con esperienza trentennale, è oggi un punto di riferimento nello sviluppo di soluzioni e servizi ad alto contenuto tecnologico per i pagamenti e i buoni pasto digitali. Si distingue per un'offerta di soluzioni software indipendenti, dedicate a oltre 900 clienti in tre settori (retail, pubblica amministrazione, sanità) seguiti da un team di 40 collaboratori e un'articolata rete distributiva.

Argentea ha registrato significativi tassi di crescita nell'ultimo quinquennio, sia in termini di Ricavi che di EBITDA, con una marginalità in forte aumento e una solida generazione di cassa (*si veda tabella seguente*).

Milioni di Euro ¹	2018	2019	2020	2021	2022	CAGR '18-'22
Ricavi²	3,4	6,0	8,9	11,7	14,3	44%
EBITDA	0,3	1,2	2,9	4,6	5,9	107%
EBITDA margin	9,5%	19,5%	33,0%	39,4%	41,1%	
Cassa netta³31.12	-1,5	-0,1	3,0	5,8	7,4	

Il settore dei pagamenti vive una fase di trasformazione guidata da significative innovazioni tecnologiche e cambiamenti nelle abitudini di consumo che vedono la crescente adozione di metodi di pagamento alternativi al denaro contante. Il mercato italiano, in cui opera Argentea, appare particolarmente attraente, con un transato nel 2022 di c.a. 400 miliardi di Euro e tassi di crescita attesi superiori rispetto al resto dell'Unione Europea, dove i pagamenti digitali sono più diffusi. Anche per il mercato dei buoni pasto si prevede un'espansione sostenuta, alimentata dalla prospettiva di un loro crescente impiego quale welfare aziendale e da un maggiore utilizzo di sistemi digitali rispetto a quelli cartacei.

In tale contesto di mercato, Argentea potrà proseguire il sostenuto percorso di crescita anche negli anni a venire, grazie a iniziative mirate, basate sull'espansione dell'offerta commerciale, della clientela target e sulla penetrazione in nuovi segmenti di mercato. Nelle proiezioni elaborate del management di Argentea con il supporto dell'*advisor* industriale, si prevede che i ricavi possano crescere a un CAGR '22-'26 superiore al 10%, raggiungendo circa 22 milioni di Euro nel 2026, con un EBITDA atteso circa di 9,5 milioni di Euro e un Cash conversion su Ebitda prossimo al 70%, un valore particolarmente alto e costante negli anni di piano.

Nel processo di valorizzazione di Argentea, la Società è assistita da Equita quale *advisor* finanziario, EY-Parthenon quale *advisor* industriale e dallo Studio Legale Pavia e Ansaldo quale *advisor* legale.

*** **

Il presente comunicato contiene dichiarazioni di natura previsionale elaborate dal *management* di Argentea, che non costituiscono un'analisi esaustiva né sono state indipendentemente verificate da alcun soggetto terzo.

La Società non assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere le informazioni previsionali, sia a seguito di nuove informazioni, sia a seguito di eventi futuri o per altre ragioni, salvo che ciò sia richiesto dalla normativa applicabile.

¹ Dati di bilancio riferiti ad Argentea S.r.l. ed elaborati sulla base dei principi contabili italiani.

² Voce relativa ai ricavi delle vendite e delle prestazioni (sono escluse le voci relative a incrementi di immobilizzazioni per lavori interni e altri ricavi e proventi).

³ Include crediti finanziari verso la capogruppo Gpi.

GRUPPO GPI

Gpi è il partner di riferimento per il software, le tecnologie e i servizi dedicati alla Sanità, al Sociale e alla Pubblica Amministrazione. Nata oltre 30 anni fa a Trento, Gpi è cresciuta grazie a significativi investimenti in M&A (in Italia e all'estero) e in R&S, svolta in partnership con le principali università e centri di ricerca italiani con l'obiettivo di trasferire le conoscenze scientifiche, tecnologiche, funzionali e di processo applicate ai settori e-health, e-welfare, well-being.

Grazie anche alle soluzioni e alle competenze acquisite dalle società entrate a far parte del suo ecosistema, il Gruppo è riuscito a tradurre le necessità emergenti dal mondo sanitario in soluzioni tecnologiche all'avanguardia e in nuovi modelli di servizio in grado di ottimizzare i processi di prevenzione, diagnosi e cura, migliorando la qualità della vita delle persone.

L'offerta combina competenze specialistiche in ambito IT e capacità di consulenza e progettazione che consentono di operare in differenti aree di business: Software, Care, Automation, ICT e Pay.

La Società ha chiuso il 2022 con ricavi consolidati pari a 360,2 mln di Euro, oltre 7.100 dipendenti e più di 3.000 clienti distribuiti in oltre 70 paesi.

Gpi ha fatto il suo ingresso in Borsa Italiana nel 2016 (segmento AIM) ed è passata sul mercato MTA (ora EXM) nel 2018. Nel 2023 entra a far parte di Euronext Tech Leaders, iniziativa di Borsa Italiana dedicata alle Aziende ad alta crescita e leader nel settore tecnologico.

ISIN azioni ordinarie: IT0005221517

Comunicato consultabile su www.gpigroup.com e www.1info.it

CONTATTI

Investor Relations

GPI | Fabrizio Redavid, Lorenzo Giollo | investor.relations@gpi.it | T: +390461381515 | Via Ragazzi del '99, 13 - 38123 Trento

Media Relations

GPI | Daniela Filbier, Enrico Orfano | media.relations@gpi.it | T: +390461381515 | Via Ragazzi del '99, 13 - 38123 Trento

Specialist

Banca Akros | Bruno Mestice | bruno.mestice@bancaakros.it | T. +3902434441 | Viale Eginardo, 29 – 20149 Milano